

LB≡BW Asset Management

W&W Quality Select Aktien Welt

Jahresbericht zum 31.01.2026

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2026	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2026	13
Vermögensaufstellung zum 31.01.2026	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026	24
Entwicklung des Sondervermögens	25
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	26
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	27
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	31

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

wir danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

In diesem Jahresbericht können Sie sich ein Bild von unserer Anlagepolitik und der Situation Ihres Fonds verschaffen. Zudem erhalten Sie Informationen über die Entwicklung der Kapitalmärkte in Bezug auf Ihre Anlagen. Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte Ihren Berater an.

Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter **www.LBBW-AM.de** und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

W&W Quality Select Aktien Welt

Jahresbericht zum 31.01.2026

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes, ein möglichst attraktives Kapitalwachstum und möglichst hohe Erträge zu erwirtschaften.

Der Fonds ist ein aktiv gemanagter und weltweit investierender Aktienfonds. Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens werden in Aktien angelegt, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt und die von Unternehmen stammen, welche ihren Sitz außerhalb eines Mitgliedstaates der Europäischen Währungsunion haben. Auf die vorgenannte Bestandsgrenze werden Derivate nicht angerechnet. Die in Pension genommenen Wertpapiere sind auf die Anlagegrenzen des § 206 Absatz 1 bis 3 KAGB anzurechnen.

Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten angelegt werden.

Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Bankguthaben angelegt werden. Die Bankguthaben dürfen auch auf Fremdwährung lauten. Hierbei sind die für das Fondsvermögen gehaltenen Geldmarktinstrumente anzurechnen.

Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteilen angelegt werden, die laut der Anlagebedingungen in Verbindung mit den Verkaufsprospekten, Halbjahres- bzw. Jahresberichten zu mehr als 50 Prozent in die in § 1 Nrn. 1, 2 und 5 oder zu mehr als 50 Prozent in die in § 1 Nr. 6 aufgezählten Vermögensgegenstände der Anlagebedingungen investieren.

Der Fonds legt mehr als 50 % des Aktivvermögens (Wert der Vermögensgegenstände ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) in Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Abs. 8 InvStG an.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 13,15 % gemäß BVI-Methode.

Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichts-

zeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 03. Februar 2025 bis 30. Januar 2026

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	358.646.653,43	-349.779.590,14	EUR
Derivate*) (gesamt)		-15.706.290,95	EUR
- davon			
Optionen und Optionsscheine		-15.706.290,95	EUR

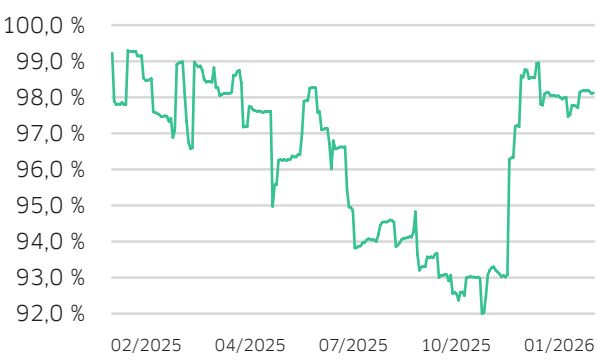
*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

b) Allokation Aktien

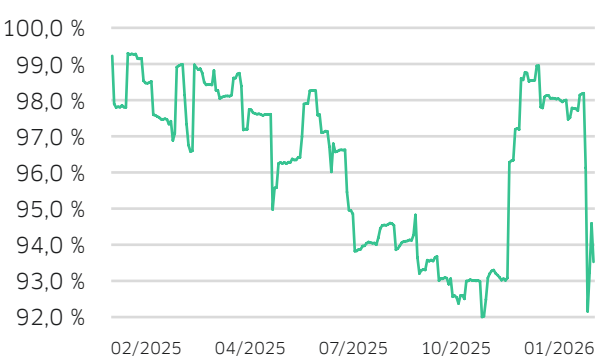
Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Tätigkeitsbericht

Aktienquote



Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

Die Strukturveränderungen im Fonds zwischen Beginn und Ende des Berichtszeitraums werden nachfolgend dargestellt:

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.01.2026	Anteil am Aktienvermögen 03.02.2025
Technologie	37,23 %	34,95 %
Kreditinstitute	12,33 %	11,60 %
Industrieprodukte und Services	9,17 %	7,44 %
Einzelhandel	7,40 %	10,14 %
Finanzdienstleistungen	6,74 %	7,80 %
Ressourcen und Bodenschätze	6,56 %	4,63 %
Versicherungen	3,80 %	2,20 %
Gesundheit	2,94 %	0,75 %
Tourismus	2,59 %	1,42 %
Erdgas und Erdöl	2,17 %	1,15 %
Konsumgüter private Haushalte	2,10 %	4,80 %
Versorger	1,41 %	2,03 %
Medien	1,22 %	0,87 %
Fahrzeugbau	0,98 %	3,33 %
Chemie	0,76 %	1,33 %
Nahrungs- und Genussmittel	0,66 %	1,30 %
Telekommunikation	0,66 %	1,92 %
Baugewerbe	0,65 %	1,19 %
Immobilien	0,64 %	1,16 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Allokation der Gelder im Fonds war auch in diesem Berichtszeitraum aktiv gestaltet. So wurde die Aktienquote bzw. Nettoaktienquote in dem Betrachtungszeitraum von einer nahezu vollen Investitionsquote zum Start auf nur noch 92 % bis November 2025 reduziert. Rechtzeitig zur Jahresendrallye, die sogar bis zum Ende des Geschäftsjahres weiter lief, wurde die Quote wieder deutlich erhöht. Mit – nach Einschätzung des Fondsmanagements – steigender Kriegsgefahr im Iran, wurden zur Teilabsicherung des Aktienportfolios Put-Optionen gekauft. Dies hatte gezielt Auswirkungen auf die Nettoaktienquote, welche auf gut 92 % vermindert wurde. Diese Absicherungen erfolgten bewusst nur auf deutsche und europäische Aktienindizes, man wollte sich nicht von dem laufenden KI-Boom in den USA abschneiden.

Die Branchenallokation wurde im Berichtszeitraum zum Teil deutlich verändert, so erhöhte das Fondsmanagement insbesondere die Gewichtung des weiterhin größten Segments Technologie von 34,95 % auf 37,23 %. Auch das Gewicht der Kreditinstitute erhöhte sich um gut 0,7 %. Auf Platz drei landeten die Unternehmen, die Industrieprodukte herstellen, um 1,7 % steigerte sich deren Gewichtung auf 9,17 %. Die Magnificent 7 (Apple, Microsoft, Tesla, Nvidia, Amazon, Meta und Alphabet), die überwiegend zum Technologiesektor gezählt werden, entwickelten sich trotz ihrer hohen Bewertung bis Ende Oktober 2025 weiter nach oben. Seit diesem Zeitpunkt verharrten die sieben Werte auf einem nahezu konstanten Kursniveau. Es erschienen neue Aktienmarktliebhaber unter den Investoren, die von dem Trend zu günstiger und wetterunabhängiger Energie profitierten. Dies waren zum einen die Atomkraftwerkshersteller, die aufgrund ihrer hohen Kapazitätsfaktoren als eine der zuverlässigsten Quellen für die grundlastfähige Stromversorgung gelten. Zum anderen war aber auch eine Vision von Elon Musk in Bezug auf die Installation von Datenzentren im Weltall kursbewegend, denn dies wiederum brachte der Photovoltaikbranche zusätzlich Phantasie. Im Weltraum scheint die ganze Zeit die Sonne, es gibt kein Tag und Nacht, ideal für Solarpaneele zur Energiegewinnung. Auch die Chiphersteller profitieren von dieser Vision, denn es müssen noch über lange Zeit Halbleiter gefertigt werden, um eines Tages diese riesigen Rechenzentren im Weltall betreiben zu können. Das alles stimmt das Fondsmanagement grundsätzlich zuversichtlich hinsichtlich des Zeithorizonts, dass dieser aktuelle Trend zu steigender Nachfrage nach Halbleitern längerfristig

Tätigkeitsbericht

erhalten bleiben könnte. Auch autonomes Fahren, Robotics und viele weitere hochkomplexe technische Anwendungen könnten dem technologisch weltweit führenden Land und dessen Aktienmarktentwicklung noch weiter Auftrieb geben. Der W&W Quality Select Aktien Welt ist zum Ende des Berichtszeitraums mit ca. 70 % im US-Dollar bzw. in den USA investiert.

Das Anlageziel, eine angemessene längerfristige Rendite zu erzielen, erreichte der Fonds im Berichtszeitraum mit einer Absolutrendite in Höhe von 13,15 %. Trotz zahlreicher globaler Krisenherde – wie der andauernde Krieg in der Ukraine, die weltweit instabile politische und wirtschaftliche Lage, die hohen Energiepreise und aktuell dem Konflikt mit dem Iran – konnte der W&W Quality Select Aktien Welt einen vermögenssteigernden Beitrag leisten.

Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 122 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 5,3 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 26,4 % des Fondsvermögens.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

Das Adressenausfallrisiko beschreibt das Risiko, dass ein Emittent seine Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht fristgerecht erfüllt.

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet.

Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

Die so berechnete Kennzahl führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	0,03 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz
[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit und ggf. nur mit Kursabschlägen veräußert oder geschlossen werden kann und dass dies die Fähigkeit des Investmentvermögens beeinträchtigt, den Anforderungen zur Erfüllung des Rückgabeverlangens nach dem KAGB oder sonstiger Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermögenswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

Die so berechnete Kennzahl führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	98,79 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktzensänderungen einen Vermögensverlust zu erleiden.

Das Zinsänderungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,00 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

Das Aktienkursrisiko umfasst das Verlustrisiko auf Grund der Schwankungen von Aktienkursen sowie sämtliche Risiken aus Zielfonds.

Tätigkeitsbericht

Das Aktienkursrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Aktienkursrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	12,39 %			

Währungsrisiko

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Aufgrund von Wechselkursschwankungen können Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Das Währungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	4,11 %			

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden mit eingeschlossen.

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	44.466.273
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	109

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	20.465.942
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	426.533

VI. Zusätzliche Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB (ARUG II)

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.
- Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimm-

Tätigkeitsbericht

rechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>

5. Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>

Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vermögensübersicht zum 31.01.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	263.273.310,56	100,13
1. Aktien	258.001.326,46	98,12
USA	168.924.821,57	64,24
Japan	17.225.475,35	6,55
Bundesrep. Deutschland	11.128.830,00	4,23
Großbritannien	10.561.289,58	4,02
Canada	9.558.980,73	3,64
Irland	6.056.646,91	2,30
Italien	5.291.050,00	2,01
Niederlande	5.016.150,00	1,91
Australien	4.773.488,79	1,82
Frankreich	3.884.900,00	1,48
Bermuda	3.451.687,47	1,31
Jersey	2.121.921,68	0,81
Spanien	1.930.500,00	0,73
Liberia	1.910.267,73	0,73
Schweiz	1.891.889,53	0,72
Panama	1.766.401,88	0,67
Israel	1.350.397,18	0,51
Hongkong	1.156.628,06	0,44
2. Derivate	-288.850,00	-0,11
3. Bankguthaben	5.521.675,53	2,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	39.158,57	0,01
II. Verbindlichkeiten	-334.819,22	-0,13
III. Fondsvermögen	262.938.491,34	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	258.001.326,46	98,12
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	258.001.326,46	98,12
Aktien									
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	A1JNWA		STK	200.000	200.000		AUD 14,710	1.732.473,57	0,66
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	A0BLDY		STK	100.000	60.000	90.000	AUD 28,940	1.704.207,52	0,65
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	879189		STK	115.000	115.000		AUD 19,740	1.336.807,70	0,51
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	A14WBB		STK	65.000	75.000	10.000	CAD 50,460	2.036.003,60	0,77
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	A0M8PX		STK	12.000	13.000	1.000	CAD 318,740	2.374.300,88	0,90
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	A0DM94		STK	100.000		90.000	CAD 42,880	2.661.783,42	1,01
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	876617		STK	54.000	5.000	21.000	CAD 74,190	2.486.892,83	0,95
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	26.000	30.000	4.000	CHF 66,660	1.891.889,53	0,72
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	10.000	10.000		EUR 149,150	1.491.500,00	0,57
Adyen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2JNF4		STK	1.200	1.200		EUR 1.253,400	1.504.080,00	0,57
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	4.500	12.400	7.900	EUR 371,800	1.673.100,00	0,64
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	2.900	4.800	4.400	EUR 709,800	2.058.420,00	0,78
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	90.000		40.000	EUR 21,450	1.930.500,00	0,73
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	24.000	24.000	22.000	EUR 91,200	2.188.800,00	0,83
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	8.000	8.000		EUR 213,300	1.706.400,00	0,65
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	60.000	120.000	100.000	EUR 28,170	1.690.200,00	0,64
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	300.000	320.000	20.000	EUR 5,966	1.789.800,00	0,68
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	843002		STK	3.000	5.500	2.500	EUR 512,400	1.537.200,00	0,58
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	A14V64		STK	75.000	98.000	23.000	EUR 22,200	1.665.000,00	0,63
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	30.000	30.000	35.000	EUR 48,455	1.453.650,00	0,55
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	8.000	10.000	8.000	EUR 170,560	1.364.480,00	0,52
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	7.000	13.400	6.400	EUR 242,300	1.696.100,00	0,65
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	6.500			EUR 256,300	1.665.950,00	0,63
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	25.000	5.000	15.000	EUR 73,450	1.836.250,00	0,70

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q		STK	45.000	45.000		GBP 33,510	1.739.373,67	0,66
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	11.000	11.000		GBP 136,000	1.725.589,71	0,66
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	120071		STK	50.000	50.000		GBP 21,580	1.244.593,11	0,47
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	130.000	255.000	125.000	GBP 12,854	1.927.469,87	0,73
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	17.000	17.000		GBP 81,220	1.592.640,87	0,61
Man Group PLC Reg. Shares DL-,0342857142	A2PG8B		STK	700.000	350.000	150.000	GBP 2,628	2.121.921,68	0,81
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	30.000	30.000		GBP 67,380	2.331.622,35	0,89
Galaxy Entertainment Group Ltd Registered Shares o.N.	A0HHH9		STK	270.000	270.000		HKD 39,800	1.156.628,06	0,44
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	868805		STK	20.000		20.000	JPY 25.505,000	2.779.603,24	1,06
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	857993		STK	240.000	240.000		JPY 1.499,500	1.961.034,33	0,75
Fujikura Ltd. Registered Shares o.N.	859317		STK	20.000	43.000	23.000	JPY 19.570,000	2.132.791,04	0,81
Kansai EI. Power Co. Inc., The Registered Shares o.N.	853264		STK	120.000	210.000	90.000	JPY 2.468,000	1.613.815,52	0,61
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	200455		STK	60.000	60.000		JPY 6.783,000	2.217.688,54	0,84
SCREEN Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859619		STK	22.000	22.000	20.000	JPY 19.660,000	2.356.859,42	0,90
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510		STK	10.000	3.000	2.000	JPY 41.310,000	2.251.037,24	0,86
Yokohama Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	A2AFG6		STK	250.000	250.000		JPY 1.404,000	1.912.646,02	0,73
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	A0YAQA		STK	7.000	7.000		USD 263,640	1.551.279,79	0,59
Allegion PLC Registered Shares DL 1	A1W869		STK	12.000	12.000	11.000	USD 165,390	1.668.288,99	0,63
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	886429		STK	10.500	10.500		USD 198,990	1.756.310,68	0,67
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	27.000	12.000	10.000	USD 338,000	7.671.163,79	2,92
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	A14Y6H		STK	19.000	10.000	6.000	USD 338,530	5.406.691,04	2,06
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	27.000	14.000	22.000	USD 239,300	5.431.093,18	2,07
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	882749		STK	15.000	24.000	9.000	USD 144,080	1.816.668,77	0,69
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	40.000	14.000	2.000	USD 259,480	8.724.582,86	3,32
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	A2QR0K		STK	3.500	7.000	3.500	USD 473,110	1.391.909,39	0,53
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	A40V33		STK	15.000	9.000	7.000	USD 141,740	1.787.164,29	0,68

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	A3DUN5		STK	17.000	24.000	7.000	USD 118,180	1.688.782,41	0,64
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	A0MVKA		STK	17.000	17.000		USD 119,920	1.713.646,87	0,65
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	A40PW4		STK	1.800	300	200	USD 1.118,940	1.693.012,23	0,64
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	A2PM4W		STK	13.000	23.000	10.000	USD 142,420	1.556.306,48	0,59
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	A2JEXP		STK	400	400		USD 5.001,840	1.681.785,40	0,64
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	25.000	40.000	15.000	USD 93,530	1.965.494,05	0,75
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	22.000	9.000	11.000	USD 331,300	6.126.675,91	2,33
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	A0HGF5		STK	12.000	20.000	8.000	USD 194,950	1.966.460,72	0,75
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	120100		STK	70.000	90.000	20.000	USD 30,020	1.766.401,88	0,67
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	852552		STK	12.000	34.000	22.000	USD 176,900	1.784.390,37	0,68
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841		STK	26.500			USD 78,320	1.744.613,96	0,66
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	12.000	15.000	23.000	USD 115,710	1.167.166,81	0,44
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	915272		STK	23.000	26.000	3.000	USD 82,060	1.586.500,23	0,60
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	850808		STK	23.000	34.000	11.000	USD 103,250	1.996.175,35	0,76
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	888351		STK	100	3.400	3.500	USD 940,250	79.035,85	0,03
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	A2PSFR		STK	17.000	19.000	2.000	USD 129,320	1.847.972,09	0,70
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	894298		STK	22.000	14.500		USD 119,340	2.206.934,81	0,84
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	916529		STK	22.000	25.000	3.000	USD 91,220	1.686.916,32	0,64
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	800	7.500	6.700	USD 1.037,150	697.448,83	0,27
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	852549		STK	19.000	28.000	9.000	USD 141,400	2.258.311,27	0,86
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	A2PF3T		STK	30.000	30.000		USD 65,570	1.653.511,54	0,63
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	A404PC		STK	3.300	3.300		USD 726,370	2.014.895,98	0,77
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	920332		STK	2.200	300	600	USD 935,410	1.729.838,19	0,66
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	898521		STK	16.000	16.000		USD 135,060	1.816.467,03	0,69
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	A2PZ2D		STK	9.000	9.000		USD 208,080	1.574.177,28	0,60
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	867622		STK	120.000	35.000		USD 17,480	1.763.207,67	0,67

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	A0M6U7		STK	70.000		30.000	USD 27,290	1.605.766,40	0,61
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	886423		STK	9.000	12.000	3.000	USD 237,190	1.794.401,71	0,68
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	5.000	12.000	14.000	USD 305,890	1.285.630,23	0,49
Keycorp Registered Shares DL 1	869353		STK	100.000	115.000	95.000	USD 21,520	1.808.935,40	0,69
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A12B6J		STK	9.000	9.000		USD 216,330	1.636.590,59	0,62
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	A14WK0		STK	6.000	6.000		USD 391,840	1.976.245,11	0,75
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	500	500		USD 538,790	226.448,96	0,09
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	18.000	21.000	3.000	USD 110,270	1.668.440,30	0,63
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX		STK	11.000	4.000	2.000	USD 716,500	6.625.057,79	2,52
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020		STK	7.000	3.000	13.000	USD 414,880	2.441.188,58	0,93
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	28.000	8.000	3.000	USD 430,290	10.127.449,25	3,85
Monday.com Ltd. Registered Shares	A3CR1P		STK	14.000	14.000		USD 114,750	1.350.397,18	0,51
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A0DLC4		STK	2.000	4.800	5.800	USD 1.124,150	1.889.883,58	0,72
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	A14U5Z		STK	25.000	25.000		USD 80,760	1.697.137,81	0,65
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	12.000	2.000	2.000	USD 182,800	1.843.903,67	0,70
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	813516		STK	21.000	21.000		USD 96,890	1.710.326,57	0,65
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823		STK	17.000		23.000	USD 112,350	1.605.472,20	0,61
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	A1KBL8		STK	100.000	100.000		USD 21,960	1.845.921,07	0,70
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	86.000	44.000	52.000	USD 191,130	13.816.820,07	5,25
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	A2DNKR		STK	23.000	23.000		USD 84,480	1.633.287,10	0,62
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	871706		STK	23.000	48.080	25.080	USD 77,040	1.489.446,48	0,57
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	A2QA4J		STK	12.000	12.000		USD 146,590	1.478.653,39	0,56
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JZ0Q		STK	11.000	2.500	1.500	USD 176,970	1.636.338,42	0,62
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	855950		STK	2.200	2.500	300	USD 935,840	1.730.633,38	0,66
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	A1JWQU		STK	13.000	13.000		USD 143,560	1.568.763,92	0,60
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	867679		STK	10.000	3.000		USD 223,300	1.877.022,65	0,71

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	A0B6XA		STK	70.000			USD 28,500	1.676.963,81	0,64
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	A3CVQC		STK	19.000	19.000		USD 99,480	1.588.803,43	0,60
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	886286		STK	7.000	9.000	2.000	USD 324,650	1.910.267,73	0,73
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	9.000	15.500	12.000	USD 212,290	1.606.026,98	0,61
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	A3CQU7		STK	5.000	5.000		USD 407,690	1.713.487,16	0,65
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P		STK	15.500	17.800	4.000	USD 117,010	1.524.528,22	0,58
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	A117UJ		STK	25.000	30.000	5.000	USD 72,630	1.526.289,24	0,58
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	870967		STK	17.000	2.000		USD 105,680	1.510.158,45	0,57
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	A2JSR1		STK	16.000	3.000	9.000	USD 126,910	1.706.854,96	0,65
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	A40R4H		STK	6.000	6.000		USD 222,780	1.123.590,97	0,43
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	A1CX3T		STK	7.000	9.000	11.000	USD 430,410	2.532.568,40	0,96
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	A0MLX4		STK	7.000	7.000		USD 284,510	1.674.080,61	0,64
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	917523		STK	35.000	35.000		USD 56,110	1.650.779,64	0,63
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	866462		STK	9.000	18.000	9.000	USD 201,260	1.522.582,27	0,58
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	A2H5U8		STK	70.000	80.000	55.000	USD 28,080	1.652.250,66	0,63
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	1.500	15.500	14.000	USD 321,830	405.787,42	0,15
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	867980		STK	10.000	10.000		USD 204,650	1.720.253,86	0,65
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	A1J39P		STK	10.000	11.000	8.000	USD 175,630	1.476.316,56	0,56
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	A2JF28		STK	9.500	9.500		USD 200,010	1.597.188,25	0,61
Summe Wertpapiervermögen							EUR	258.001.326,46	98,12
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-288.850,00	-0,11
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-288.850,00	-0,11
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindizes									
Call DAX 24900 20.02.26		185		Anzahl -400			EUR 208,500	-83.400,00	-0,03
Call EURO STOXX 50 Price EUR 6000 20.02.26		185		Anzahl -3.500			EUR 58,700	-205.450,00	-0,08

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.521.675,53	2,10
Bankguthaben							EUR	5.521.675,53	2,10
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	1.520.469,19			% 100,000	1.520.469,19	0,58
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	250.020,04			% 100,000	33.480,19	0,01
			NOK	465.921,80			% 100,000	40.800,54	0,02
			SEK	84.494,65			% 100,000	8.023,35	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	73.524,40			% 100,000	43.296,76	0,02
			CAD	95.500,50			% 100,000	59.282,10	0,02
			CHF	1.647.852,06			% 100,000	1.798.768,76	0,68
			GBP	41.478,74			% 100,000	47.844,44	0,02
			HKD	482.899,94			% 100,000	51.976,14	0,02
			JPY	325.186.935,00			% 100,000	1.771.987,17	0,67
			USD	173.387,79			% 100,000	145.746,89	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	39.158,57	0,01
Dividendenansprüche			EUR	39.158,57				39.158,57	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-334.819,22	-0,13
Fondsvermögen							EUR	262.938.491,34	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	154,27	
Umlaufende Anteile							STK	1.704.428	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.01.2026		
Australische Dollar	(AUD)	1,6981500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,6109500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9161000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4677000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,2908000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	183,5154000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,4195000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,5311000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1896500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981	STK	10.200	10.200	
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	860325	STK		23.000	
Air Canada Inc. Reg.Shares (Variable Vtg) o.N.	A12EGF	STK	110.000	110.000	
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906	STK	24.000	24.000	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226	STK	5.500	5.500	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900	STK	4.800	4.800	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV	STK	20.000	20.000	
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	A3DB5F	STK	12.000	12.000	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177	STK	2.000	12.000	
Aptiv Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	A40XY4	STK	25.000	25.000	
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	A417CC	STK	25.000	25.000	
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	590336	STK	20.000	20.000	
Aristocrat Leisure Ltd. Registered Shares o.N.	901652	STK		48.000	
ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) DL-,001	A3EUCD	STK	15.000	15.000	
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	868746	STK		11.000	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964	STK	6.000	6.000	
Ball Corp. Registered Shares o.N.	860408	STK		26.000	
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	A2DJF1	STK		190.000	
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388	STK	5.000	39.000	
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	A417GQ	STK	75.000	75.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11	STK	35.000	65.000	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000	STK	13.000	13.000	
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	857226	STK		30.000	
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	896895	STK	23.000	23.000	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567	STK		6.000	
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	893413	STK		8.000	
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	880206	STK	12.000	12.000	
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	662604	STK	25.000	25.000	
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	766149	STK	6.000	6.000	
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	874171	STK		18.000	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	A2AJX9	STK	4.500	4.500	
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	A0ESP5	STK		29.000	
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	A1W5CV	STK	17.500	17.500	
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	A14QAZ	STK		200.000	
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	856678	STK	11.000	11.000	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663	STK		25.000	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9	STK	40.000	40.000	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484	STK		47.000	
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	A402VX	STK	23.000	23.000	
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	881646	STK	65.000	65.000	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	982285	STK	15.000	115.000	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	547030	STK		16.000	
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	853121	STK	4.000	4.000	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DTR0CK	STK		35.000	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866	STK		3.500	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	A2N6WP	STK		14.000	
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	925345	STK	20.000	55.000	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	851247	STK	110.000	110.000	
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1J6Y4	STK	10.000	10.000	
Dover Corp. Registered Shares DL 1	853707	STK	8.500	8.500	
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	A2PLC7	STK		21.000	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99	STK	120.000	120.000	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	A1J88N	STK	5.000	5.000	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	878372	STK		10.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK	20.000	200.000	
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	A14M21	STK	2.100	2.100	
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	852011	STK		42.000	
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	875272	STK	13.000	13.000	
F5 Inc. Registered Shares o.N.	922977	STK	6.000	6.000	
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	875029	STK	4.000	37.000	
FirstService Corp. Registered Shares o.N.	A2PKR4	STK	9.000	9.000	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	502391	STK		150.000	
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	121862	STK	150.000	150.000	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	896476	STK	46.000	46.000	
Fuji Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	857726	STK		21.000	
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	A3D3G6	STK	23.000	23.000	
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	565131	STK	6.000	6.000	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	A1JAGV	STK	450.000	450.000	
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	603111	STK	21.000	21.000	
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	A2PP68	STK		13.000	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	A3DMB5	STK	84.000	84.000	
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	A2N5NP	STK	100.000	100.000	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK		600	
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	851297	STK		9.000	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	A14OKD	STK		70.000	
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	A2ACSM	STK		3.500	
ICG PLC Registered Shares LS -,2625	A2AMU0	STK	10.000	60.000	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873	STK	35.000	60.000	
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	A0MQX8	STK		6.000	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053	STK	500	3.000	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260	STK	9.000	9.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK		5.000	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884	STK	2.000	2.000	
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	851544	STK		30.000	
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	A40L1V	STK	39.000	39.000	
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	A1W5CT	STK	11.000	11.000	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	A0MXBY	STK	21.000	25.000	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK	2.800	4.900	
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	A1CWRM	STK	25.000	25.000	
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	863582	STK	2.000	10.000	
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	A41NML	STK	6.000	6.000	
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	534418	STK	300.000	300.000	
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	A3CNLD	STK	24.000	24.000	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000	STK		25.000	
Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Registered Shares o.N.	862503	STK	50.000	50.000	
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	A2DQWX	STK	225.000	225.000	
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	A0NHKR	STK	2.500	15.000	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484	STK	21.200	23.200	
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	859164	STK	90.000	90.000	
Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Registered Shares o.N.	859849	STK	40.000	40.000	
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	857054	STK	50.000	300.000	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278	STK	14.000	14.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F	STK	20.000	20.000	
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	851918	STK	25.000	25.000	
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	888265	STK	200	200	
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	851921	STK		30.000	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460	STK		10.000	
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	932483	STK		6.000	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6	STK		900	
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	868284	STK	13.000	13.000	
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	A1XFVG	STK	8.000	8.000	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U	STK	21.000	21.000	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009	STK	70.000	70.000	
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	851962	STK	80.000	80.000	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	865496	STK	2.700	9.000	
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	764959	STK		15.000	
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	A1H9GN	STK	9.000	9.000	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121	STK		11.000	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7	STK	3.500	7.000	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK	20.000	20.000	
SBI Holdings Inc. Registered Shares o.N.	591037	STK	60.000	60.000	
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	850022	STK	85.000	85.000	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	A3C99G	STK	50.000	50.000	
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	868323	STK	25.000	25.000	
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	A1CTQA	STK	20.000	20.000	
State Street Corp. Registered Shares DL 1	864777	STK		16.000	
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL -,0025	903772	STK	11.000	11.000	
Stockland Reg. Stapled Secs o.N.	887471	STK		400.000	
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	860364	STK		60.000	
Sumitomo Mitsui Trust Grp.Inc. Registered Shares o.N.	529969	STK		50.000	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703	STK		3.700	
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	859892	STK	15.000	15.000	
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	A2ARCV	STK	37.000	37.000	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727	STK	106.000	106.000	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	A2P09K	STK	4.500	4.500	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	TUAG50	STK	40.000	220.000	
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	917099	STK	2.500	2.500	
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	A0M240	STK	500	4.500	
Unilever PLC Registered Shares LS -,035	A41NM1	STK	26.667	26.667	
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	911443	STK		2.300	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561	STK	5.500	5.500	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402	STK		35.000	
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	A2QAME	STK	190.000	190.000	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475	STK	12.000	12.000	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	893579	STK		7.000	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	898123	STK	5.000	5.000	
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	896022	STK	9.000	9.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111	STK	45.000	45.000	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	870450	STK		75.000	
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	851781	STK	130.000	130.000	
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	923889	STK		50.000	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	889488	STK		3.700	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2	STK	56.000	56.000	

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 Euro Transaktionen.

Bei der Ermittlung des Transaktionsumfangs wird bei Wertpapieren auf den Marktwert und bei Derivaten auf den Kontraktwert abgestellt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

I. Erträge			
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR	196.419,48
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3.526.611,41
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	228.515,90
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-675.533,54
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-23.753,37
6.	Sonstige Erträge	EUR	47.453,47
Summe der Erträge		EUR	3.299.713,35
II. Aufwendungen			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.165,61
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-3.356.898,35
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.333,43
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.000,42
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-40.647,81
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.447.045,62
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-147.332,27
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1.	Realisierte Gewinne	EUR	44.466.381,68
2.	Realisierte Verluste	EUR	-20.892.475,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	23.573.906,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	23.426.573,89
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	11.316.356,57
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.119.866,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	7.196.489,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	30.623.063,60

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	220.613.877,99
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3.912.437,38
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	16.466.425,04
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	34.372.287,03
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.905.861,99
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-852.437,91
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.623.063,60
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.316.356,57
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.119.866,86
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	262.938.491,34

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Vortrag aus dem Vorjahr	EUR		33.446.196,05	19,62
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	31.156.550,72	18,28	
	davon Ertragsausgleich	EUR	2.289.645,33	1,34	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		23.426.573,89	13,74
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-147.332,27	-0,09	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR		-11.602.852,48	-6,81
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR		-39.440.773,70	-23,14
III. Gesamtausschüttung				EUR 5.829.143,76	3,42
1. Endausschüttung				EUR 5.829.143,76	3,42

^{*)} Die Werte unter „je Anteil“ wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	EUR	177.977.872,73	EUR	117,82
2024/2025	EUR	220.613.877,99	EUR	138,95
2025/2026	EUR	262.938.491,34	EUR	154,27

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 11.953.837,74

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

HSBC Continental Europe S.A., Germany (Düsseldorf)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,12

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,11

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung anhand eines Vergleichsvermögens an.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 8,27 %

größter potenzieller Risikobetrag 14,09 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 11,28 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 99,07 %

Die Berechnung erfolgte unter Verwendung der CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS vom 28. Juli 2010, Ref.: CESR/10-788 (Summe der Nominale).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI WORLD in EUR 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 154,27

Umlaufende Anteile STK 1.704.428

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Verantwortung für die Anteilwertermittlung obliegt der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (im Folgenden: Gesellschaft) unter Kontrolle der Verwahrstelle auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände wird von der Gesellschaft selbst durchgeführt. Unter Vermögensgegenständen versteht die Gesellschaft im Folgenden Wertpapiere, Optionen, Finanzterminkontrakte, Devisentermingeschäfte und Swaps.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Vermögensgegenstände, für welche die Kursstellung auf der Grundlage von Geld- und Briefkursen erfolgt, werden grundsätzlich zum Geldkurs („Bid“) bewertet.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Gesellschaft bewertet Investmentanteile mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs. Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit ihrem Nominalbetrag, die Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Vermögensgegenstände in ausländischer Währung werden zu den von WM-Company (17.00 Uhr) bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,47 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelt) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	46.447,53
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	46.447,53
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	29.237,69
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	18.834,53
Depotgebühren	EUR	10.403,16

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	432.181,09
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (LBBW AM), die ein risikoarmes Geschäftsmodell betreibt, unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Die LBBW AM hat unter Berücksichtigung der Gruppenzugehörigkeit zur Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) als bedeutendes Kreditinstitut ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraxis an die regulatorischen Anforderungen ausgerichtet. In diesem Zusammenhang sind die Geschäftsführer der LBBW AM auch Risk Taker im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns. Die Geschäftsführung der LBBW AM hat für die Gesellschaft allgemeine Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme festgelegt und diese mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Die Umsetzung dieser Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektivrechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

Das Vergütungssystem der LBBW AM wird mindestens einmal jährlich durch das Aufsichtsgremium auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Erforderliche Änderungen (bspw. Anpassung an gesetzliche Vorgaben, Anpassung der Vergütungsgrundsätze o.ä.) werden, wenn erforderlich, vorgenommen.

Vergütungskomponenten

Die LBBW AM verfolgt das Ziel, ihren Mitarbeitern leistungs- und marktgerechte Gesamtvergütungen zu gewähren, die aus fixen und variablen Vergütungselementen sowie sonstigen Nebenleistungen bestehen. Die Fixvergütung richtet sich nach der ausgeübten Funktion und deren Wertigkeit entsprechend den Marktgegebenheiten bzw. den anzuwendenden Tarifverträgen. Zusätzlich zur Fixvergütung können die Mitarbeiter eine erfolgsbezogene variable Vergütung erhalten.

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

Das Volumen des für die variable Vergütung zur Verfügung stehenden Bonuspools hängt im Wesentlichen vom Unternehmenserfolg ab. Ein weiteres Kriterium zur Vergabe einer variablen Vergütung ist die Erfüllung der Nebenbedingungen analog § 7 Institutsvergütungsverordnung im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns, die einer jährlichen Prüfung unterliegt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr kommunizierten variablen Vergütungselemente entsprechend reduziert oder gestrichen. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat. Die Vergütung der Geschäftsführung wird gemäß der vom Aufsichtsrat erlassener Entscheidungsordnung von der Gesellschafterin festgelegt. Für alle Mitarbeiter der LBBW AM gilt eine Obergrenze für die maximal mögliche variable Vergütung in Höhe von 100 % der fixen Vergütung.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 40 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausgezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2024	2023
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung			
	EUR	31.547.260,80	28.606.856,74
davon feste Vergütung	EUR	26.648.762,73	24.263.945,19
davon variable Vergütung	EUR	4.898.498,07	4.342.911,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen			
	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr			
		372	344
Höhe des gezahlten Carried Interest			
	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker			
	EUR	3.445.524,75	2.846.934,65
Geschäftsführer	EUR	1.480.441,84	1.132.322,84
weitere Risk Taker	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon Führungskräfte	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB berechnet wurden

Als Methode zur Berechnung der Vergütungen und sonstigen Nebenleistungen wurde die Cash-Flow-Methode gewählt.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2024 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Quality Select Aktien Welt – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 13. Mai 2026

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

70442 [16] 05/2026 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de